DIFERENCIAS ENTRE PRESUPUESTO FINANCIERO Y PRESUPUESTO ECONOMICO

PRESUPUESTO FINANCIERO	PRESUPUESTO ECONOMICO
Utiliza datos financieros (cobros y pagos)	Utiliza datos contables, (ingresos y egresos pagables)
Se basa en el criterio de percibido/pagado	Se basa en el criterio de devengado
Refleja las restricciones de liquidez y solvencia	Refleja amortizaciones y previsiones
Es un instrumento para tomar decisiones que incluyan variables como el valor tiempo del dinero y riesgo (Liquidez, Colocacion de excesos transitorios de caja, margenes de seguridad, estrategias en cuanto a cuentas por cobrar, inversiones fijas, endedudamiento bancario, etc.)	Es un instrumento que permite proyectar los movimientos economicos para posibilitar su seguimiento y prevision en el tratamiento de desvíos.

Temas realcionados:

- Funcion y Estrategia Financiera
- Objetivos e hipotesis de planeamiento
- Proceso de planeamiento
- Capital de Trabajo

Bibliografía:

Casparri, Bernardello y Tapia, G. (2006) Administración Financiera. Omicron. Cap. VI

Caso Sencillo de Cash Flow

Se pide confeccionar el Presupuesto Financiero referido a los períodos de Enero/ Mayo con los siguientes datos:

Ventas Anteriores:

Noviembre	$ 45.000
Diciembre	$ 54.000

Presupuesto de Ventas desde Enero:

Enero	$ 75.000
Febrero	$ 90.000
Marzo	$ 90.000
Abril	$ 84.000
Mayo	$ 105.000
Junio	$ 93.000
Julio	$ 93.000

Costo de Mecadería Vendida:

Noviembre	$ 27.000
Diciembre	$ 32.400

Presupuesto del Costo de Mercadería:

Enero	$ 45.000
Febrero	$ 54.000
Marzo	$ 54.000
Abril	$ 50.400
Mayo	$ 63.000
Junio	$ 55.800
Julio	$ 55.800

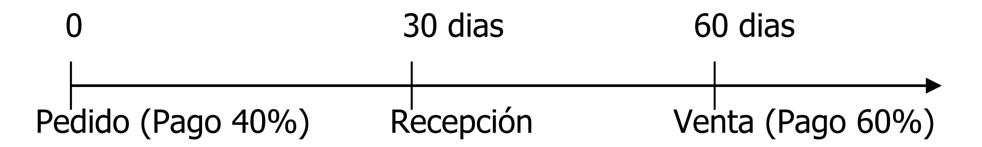
- Las condiciones de ventas son: 50% a 30 días y 50% a 60 días.
- La política de inventarios es realizar el pedido de compra al proveedor 60 días antes de la venta y recepcionar la mercadería 30 días después del pedido.
- La política de pagos a proveedores es 40% en el momento del pedido y el 60% restante en el momento de la venta.
- En enero se estima adquirir una maquinaria por $62.548 totalmente financiado por el Banco "A" mediante el Sistema de Amortización Francés en 5 cuotas vencidas. La tasa utilizada es el 10% vencida efectiva mensual. El pago de la cuota es de 1 al 5 del mes siguiente.
- Se cobrarán documentos que vencen $90.000 en marzo y $30.000 en abril.
- Los gastos fijos se estiman en $3.000 por mes durante el primer trimestre y $5.000 por mes durante el segundo trimestre. Se considerará abonarlos en el mismo mes en que se devengan.
- La empresa considera mantener como saldo de caja una suma de $10.000, tomando fondos o colocando excedentes cuando dichos saldos resulten distintos del prefijado.
- Los excedentes de caja podrán ser invertidos a una tasa efectiva mensual del 8%.
- La empresa tiene la posibilidad, en caso de tener problemas financieros de acceder a préstamos de corto plazo al 12% efectiva mensual vencida (servicio de interés mensual).

Solución

Presupuesto auxiliar de Cobranzas: (50% a 30 días y 50% a 60 días)

Ventas Correspondientes:	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo
Ventas/ Nov.	$ 22.500				
Ventas/ Dic.	$ 27.000	$ 27.000			
Ventas/ Ene.		$ 37.500	$ 37.500		
Ventas/ Feb.			$ 45.000	$ 45.000	
Ventas/ Mar.				$ 45.000	$ 45.000
Ventas/ Abr.					$ 42.000
Totales	**$ 49.500**	**$ 64.500**	**$ 82.500**	**$ 90.000**	**$ 87.000**

Presupuesto auxiliar de pago a Proveedores: (Ver cuadro de costo de Mercaderia)



Pagos correspondientes:	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo
Enero	$ 27.000				
Febrero		$ 32.400			
Marzo	$ 21.600		$ 32.400		
Abril		$ 20.160		$ 30.240	
Mayo			$ 25.200		$ 37.800
Junio				$ 22.320	
Julio					$ 22.320
Totales	**$ 48.600**	**$ 52.560**	**$ 57.600**	**$ 52.560**	**$ 60.120**

Cuota de la máquina:

$$62.548 = C \frac{1-(1.10)^{-5}}{0.10}$$

C= 16.500

Cash Flow	Enero	Febrero	Marzo	Abril	Mayo
1. Saldo inicial de Caja	$ 10.000,00	$ 10.000,00	$ 10.000,00	$ 10.000,00	$ 10.000,00
2. Ingresos Operativos					
Ventas	$ 49.500,00	$ 64.500,00	$ 82.500,00	$ 90.000,00	$ 87.000,00
Documentos a cobrar			$ 90.000,00	$ 30.000,00	
Total Ingresos Operativos	**$ 49.500,00**	**$ 64.500,00**	**$ 172.500,00**	**$ 120.000,00**	**$ 87.000,00**
3. Egresos Operativos					
Proveedores	$ 48.600,00	$ 52.560,00	$ 57.600,00	$ 52.560,00	$ 60.120,00
Adquisición de Maquinaria		$ 16.500,00	$ 16.500,00	$ 16.500,00	$ 16.500,00
Gastos Fijos	$ 3.000,00	$ 3.000,00	$ 3.000,00	$ 5.000,00	$ 5.000,00
Total Egresos Operativos	**$ 51.600,00**	**$ 72.060,00**	**$ 77.100,00**	**$ 74.060,00**	**$ 81.620,00**
4. Resultado Neto Operativo	**$ -2.100,00**	**$ -7.560,00**	**$ 95.400,00**	**$ 45.940,00**	**$ 5.380,00**
5. Ingresos Financieros					
Préstamos Tomados	$ 2.100,00	$ 9.912,00			
Intereses cobrados				$ 6.743,88	$ 10.958,60
Capital recuperado colocado				$ 84.298,56	$ 136.982,44
6. Egresos Financieros					
Colocaciones			$ -84.298,56	$ -136.982,44	$ -153.321,04
Interés pagados		$ -252,00	$ -1.189,44		
Devolución capital préstamos		$ -2.100,00	$ -9.912,00		
7. Resultado Neto Financiero	**$ 2.100,00**	**$ 7.560,00**	**$ -95.400,00**	**$ -45.940,00**	**$ -5.380,00**
8. Saldo Final de Caja	**$ 10.000,00**	**$ 10.000,00**	**$ 10.000,00**	**$ 10.000,00**	**$ 10.000,00**